

中融货币市场基金

2015年第4季度报告

2015年12月31日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2016年01月20日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融货币
基金主代码	000847
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月21日
报告期末基金份额总额	25,693,488,649.56份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据宏观经济走势、货币政策、短期资金市场状况等因素对利率走势进行综合判断，并根据利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限，力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。
业绩比较基准	七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	中融基金管理有限公司

基金托管人	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融货币A	中融货币C
下属分级基金的交易代码	000847	000846
报告期末下属分级基金的份额总额	161,890,460.28份	25,531,598,189.28份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年10月01日-2015年12月31日）	
	中融货币A	中融货币C
1. 本期已实现收益	1,038,292.50	142,428,690.38
2. 本期利润	1,038,292.50	142,428,690.38
3. 期末基金资产净值	161,890,460.28	25,531,598,189.28

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、中融货币A

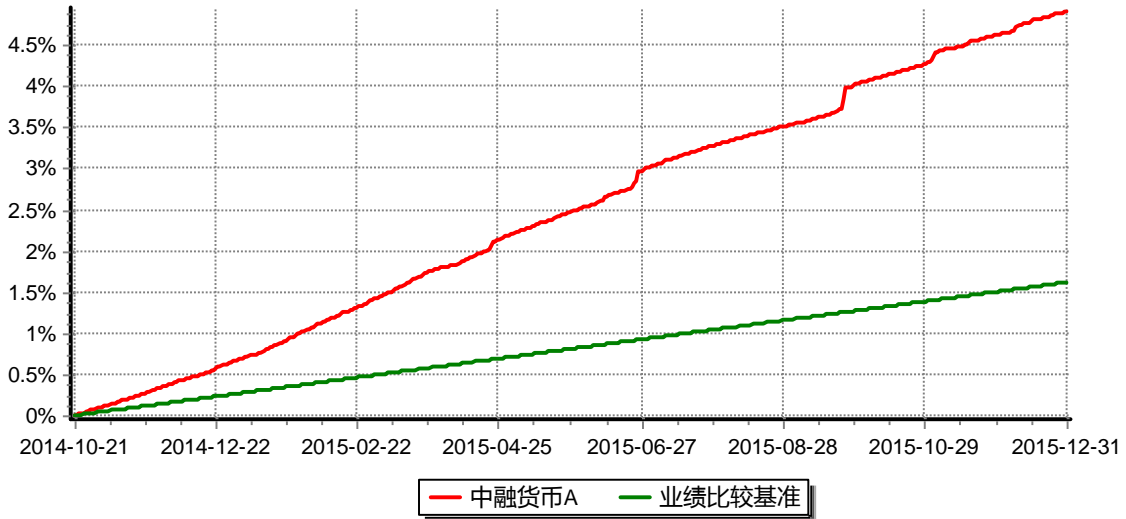
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8408%	0.0099%	0.3403%	0.0000%	0.5005%	0.0099%

2、中融货币C

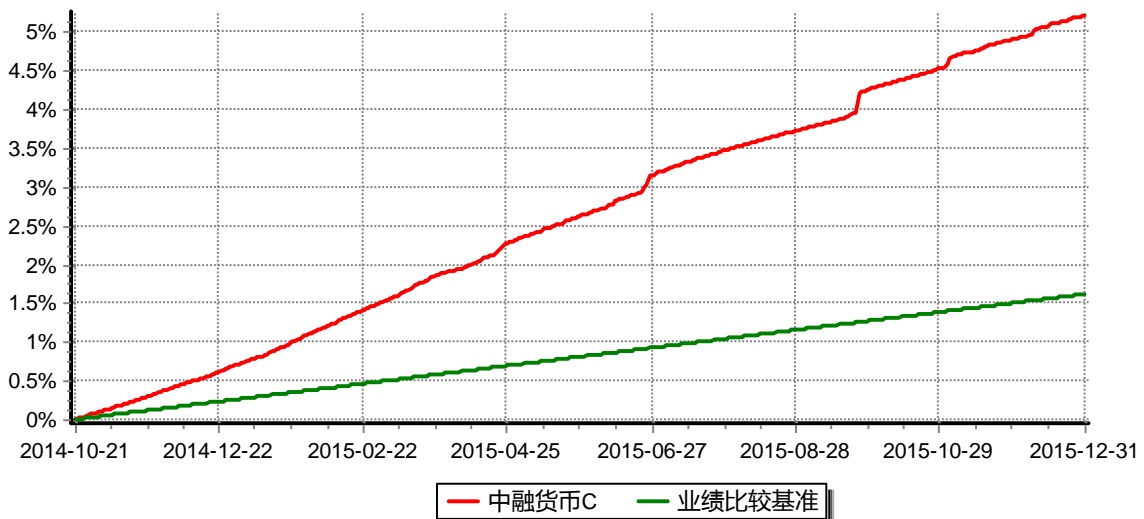
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
近三个月	0.8998%	0.0099%	0.3403%	0.0000%	0.5595%	0.0099%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中融货币A
 份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2014年10月21日-2015年12月31日)



中融货币C
 份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2014年10月21日-2015年12月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李倩	本基金、中融融安二号保本、中融日盈基金经理	2014年10月21日	—	8年	李倩女士，中国国籍，毕业于对外经济贸易大学金融学专业，本科学历，已取得基金从业资格，证券从业年限8年。2007年7月至2014年7月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员，固定收益部基金经理助理。2014年7月加入中融基金管理有限公司，2014年10月至今任本基金基金经理。
贾志敏	本基金、中融融安保本混合、中融新动力混合、中融融安二号保本、中融新优势混合、中融新经济混合基金经理、固收投资一部负	2015年04月17日	—	9年	贾志敏先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限8年。2006年7月至2012年10月曾任中信银行资金资本市场部交易员、2012年10月至2014年11月曾任长盛基金管理有限公司固定收益部副总监。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任固收投资一部总监，于2015年4月至今任本基金基金经理。

	责人				
--	----	--	--	--	--

注：（1）基金经理李倩女士任职日期指本基金基金合同生效之日；基金经理贾志敏先生任职日期指公司发布的公告中载明的任职之日。

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年四季度，债券市场在偏弱的基本面和宽松的货币政策环境下，延续牛市行情，期间受短期利空因素扰动，如IPO重启、美国加息等等，出现了阶段性调整，但随后在“资产荒”的刺激下，配置情绪高涨，收益率继续大幅下行，利率绝对水平、信用利差、期限利差均压至了历史低位水平。但因临近年末，且有IPO重启和转债发行提速等影响，资金价格一直难以突破下行，制约了收益率继续下行空间，曲线更加平坦。

因货币基金的流动性资产属性，在四季度我们采取了谨慎的策略，保持较低的组合杠杆和久期，合理安排组合现金流，以应付年末的流动性冲击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，中融货币市场基金A基金份额净值增长率为0.8408%，中融货币市场基金C基金份额净值增长率为0.8998%，同期业绩比较收益率为0.3403%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中长期角度来看，未来市场面临较多风险：1) 低迷的基本面已在债市有了充分的反应，未来对市场的推动效果边际递减，且需要警惕数据上的边际改善对债市的冲击。2) 自2015年8月汇改以来，人民币贬值预期渐盛，且美国已开启加息周期，欧洲暂时难见进一步宽松的动作，全球流动性边际收紧。3) 政策层面上，高层多次表态不会采取大水漫灌式，且有汇率问题在前，预计货币政策多以对冲式宽松为主。4) 积极的财政政策需求和政府债务置换需求，预计利率债供给充裕，且需警惕供给超预期带来的冲击。从中长期看，以上因素是债市面临的潜在风险，但从短期行情来看，风险仍可控：经济的下行风险并未得到消除，宽松的政策环境仍将持续；IPO新规则下，对债市资金面冲击减；一季度债券供给还难以放量，且年初配置需求旺盛等等都对债市表现有一定支撑。预计曲线仍保持相对平坦的形态，资金价格保持稳定，短端下行空间不大。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，密切关注货币政策、经济基本面地变化，随时调整组合策略，保持良好的流动性和适中的组合久期。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	11,156,980,727.00	40.60
	其中：债券	11,156,980,727.00	40.60
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	10,249,588,014.35	37.30
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
3	银行存款和结算备付金合计	5,863,163,688.64	21.34
4	其他资产	209,202,533.07	0.76
5	合计	27,478,934,963.06	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例 (%)
----	----	---------------

1	报告期内债券回购融资余额	10.92	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,779,998,220.00	6.93
	其中：买断式回购融资	—	—

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	65
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	54.82	6.93
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	4.59	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.23	—
3	60天(含)—90天	19.20	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.69	—

4	90天(含)—180天	20.86	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	180天(含)—397天(含)	6.66	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
合计		106.13	6.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,532,459,165.56	5.96
	其中：政策性金融债	1,532,459,165.56	5.96
4	企业债券	70,967,227.61	0.28
5	企业短期融资券	8,169,360,474.70	31.80
6	中期票据	—	—
7	同业存单	1,384,193,859.13	5.39
8	其他	—	—
9	合计	11,156,980,727.00	43.42
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	238,328,048.94	0.93

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011599407	15豫能源SCP002	4,000,000	401,828,979.86	1.56
2	150307	15进出07	3,100,000	310,750,945.87	1.21

3	041569014	15豫能源CP001	3,000,000	301,779,270.27	1.17
4	041556023	15开滦CP002	3,000,000	301,180,645.44	1.17
5	111592328	15厦门银行 CD026	3,000,000	296,590,188.16	1.15
6	111593308	15广东南粤银 行CD011	3,000,000	295,230,938.23	1.15
7	041564024	15郑煤CP001	2,500,000	251,544,330.37	0.98
8	150206	15国开06	2,500,000	250,891,613.45	0.98
9	011599393	15兖州煤业 SCP002	2,500,000	250,849,507.78	0.98
10	140432	14农发32	2,000,000	201,664,636.16	0.78

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	8
报告期内偏离度的最高值	0.2845%
报告期内偏离度的最低值	0.095%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1567%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用固定份额净值，基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资

的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	209,202,433.07
4	应收申购款	100.00
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	209,202,533.07

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

由于四舍五入的原因，各比例分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中融货币A	中融货币C
报告期期初基金份额总额	92,623,283.57	20,791,776,876.00
报告期基金总申购份额	438,672,909.59	23,313,992,660.13
减：报告期基金总赎回份额	369,405,732.88	18,574,171,346.85
报告期期末基金份额总额	161,890,460.28	25,531,598,189.28

注：总申购份额含分级调整、红利再投的基金份额，本期总赎回份额含分级调整的基金份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年11月02日	27,000,000.00	27,000,000.00	—
2	申购	2015年11月19日	5,000,000.00	5,000,000.00	—

3	赎回	2015年10月12日	135,000,000.00	135,000,000.00	—
4	赎回	2015年10月26日	4,000,000.00	4,000,000.00	—
5	赎回	2015年12月10日	100,000,000.00	100,000,000.00	—
6	赎回	2015年12月31日	5,000,000.00	5,000,000.00	—
7	分红再投	2015年12月31日	12,805.12	12,805.12	—
8	分红再投	2015年12月30日	12,281.14	12,281.14	—
9	分红再投	2015年12月29日	11,474.37	11,474.37	—
10	分红再投	2015年12月28日	56,734.13	56,734.13	—
11	分红再投	2015年12月25日	10,837.81	10,837.81	—
12	分红再投	2015年12月24日	9,963.37	9,963.37	—
13	分红再投	2015年12月23日	9,878.30	9,878.30	—
14	分红再投	2015年12月22日	40,027.92	40,027.92	—
15	分红再投	2015年12月21日	10,671.82	10,671.82	—
16	分红再投	2015年12月18日	9,947.06	9,947.06	—
17	分红再投	2015年12月17日	51,028.53	51,028.53	—
18	分红再投	2015年12月16日	9,661.00	9,661.00	—
19	分红再投	2015年12月15日	9,630.50	9,630.50	—
20	分红再投	2015年12月14日	32,454.40	32,454.40	—
21	分红再投	2015年12月11日	59,172.99	59,172.99	—
22	分红再投	2015年12月10日	82,119.52	82,119.52	—
23	分红再投	2015年12月09日	17,754.39	17,754.39	—
24	分红再投	2015年12月08日	50,272.62	50,272.62	—
25	分红再投	2015年12月07日	53,596.55	53,596.55	—
26	分红再投	2015年12月04日	17,472.57	17,472.57	—
27	分红再投	2015年12月03日	17,405.67	17,405.67	—
28	分红再投	2015年12月02日	17,277.59	17,277.59	—
29	分红再投	2015年12月01日	21,761.21	21,761.21	—
30	分红再投	2015年11月30日	62,998.94	62,998.94	—
31	分红再投	2015年11月27日	22,984.90	22,984.90	—
32	分红再投	2015年11月26日	16,739.95	16,739.95	—
33	分红再投	2015年11月25日	16,865.55	16,865.55	—

34	分红再投	2015年11月24日	39,391.57	39,391.57	—
35	分红再投	2015年11月23日	49,277.86	49,277.86	—
36	分红再投	2015年11月20日	58,855.16	58,855.16	—
37	分红再投	2015年11月19日	16,670.11	16,670.11	—
38	分红再投	2015年11月18日	22,450.81	22,450.81	—
39	分红再投	2015年11月17日	61,617.96	61,617.96	—
40	分红再投	2015年11月16日	48,493.62	48,493.62	—
41	分红再投	2015年11月13日	14,740.93	14,740.93	—
42	分红再投	2015年11月12日	14,755.78	14,755.78	—
43	分红再投	2015年11月11日	14,999.99	14,999.99	—
44	分红再投	2015年11月10日	14,796.67	14,796.67	—
45	分红再投	2015年11月09日	71,396.47	71,396.47	—
46	分红再投	2015年11月06日	15,186.00	15,186.00	—
47	分红再投	2015年11月05日	45,148.90	45,148.90	—
48	分红再投	2015年11月04日	235,003.81	235,003.81	—
49	分红再投	2015年11月03日	64,551.41	64,551.41	—
50	分红再投	2015年11月02日	70,332.25	70,332.25	—
51	分红再投	2015年10月30日	17,818.44	17,818.44	—
52	分红再投	2015年10月29日	18,059.67	18,059.67	—
53	分红再投	2015年10月28日	31,340.37	31,340.37	—
54	分红再投	2015年10月27日	22,096.78	22,096.78	—
55	分红再投	2015年10月26日	64,519.94	64,519.94	—
56	分红再投	2015年10月23日	18,735.67	18,735.67	—
57	分红再投	2015年10月22日	18,460.94	18,460.94	—
58	分红再投	2015年10月21日	18,738.03	18,738.03	—
59	分红再投	2015年10月20日	24,913.78	24,913.78	—
60	分红再投	2015年10月19日	56,907.12	56,907.12	—
61	分红再投	2015年10月16日	18,996.19	18,996.19	—
62	分红再投	2015年10月15日	21,088.79	21,088.79	—
63	分红再投	2015年10月14日	27,742.70	27,742.70	—
64	分红再投	2015年10月13日	18,326.04	18,326.04	—

65	分红再投	2015年10月12日	83,425.09	83,425.09	—
66	分红再投	2015年10月09日	49,168.65	49,168.65	—
67	分红再投	2015年10月08日	232,507.70	232,507.70	—

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准中融货币市场基金募集的文件
- (2) 《中融货币市场基金基金合同》
- (3) 《中融货币市场基金招募说明书》
- (4) 《中融货币市场基金托管协议》
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 报告期内中融货币市场基金公告的各项原稿

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理时间取得上述文件的复印件。

中融基金管理有限公司
二〇一六年一月二十日